

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Take-Two Interactive Software, Inc.

NASDAQ: TTWO · Видеоигры — ПК/консоль/мобайл · подготовлено 21 июня 2026 г.



7.5

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/ttwo.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Take-Two Interactive Software, Inc. (NASDAQ: TTWO)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Видеоигры — ПК/консоль/мобайл ·

Валюта: USD

Цена

\$239.40

за год +27%

Капитализация

\$44.4 млрд

NASDAQ: TTWO

P/S (TTM)

6.7x

нет P/E — убыток

Выручка FY26

\$6.66 млрд

+18% г/г

Консенсус

Strong Buy

28 аналитиков

Цель 12 мес.

\$279

+17% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.86x RVOL

▼ интерес снижается

2.4



Апр 26

2.8



Май 26

2.1



Июн 26



Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.

RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

▲ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / ДЕРЖАТЬ ДО GTA VI

Take-Two — **главная ставка на GTA VI**: крупнейший релиз в истории игровой индустрии ожидается **19 ноября 2026 г.** (консольный запуск). Компания уже генерирует **\$6.66 млрд** выручки при 50% доле мобайла (Zynga) и рекуррентном потреблении GTA Online. На FY2027 прогнозируется рост до **\$8-8.2 млрд** (бэк-офис ещё до запуска GTA VI). **Главный риск** — долг \$4.1 млрд, четвёртая задержка GTA VI и сжатие мультипликатора при разочаровании на запуске.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.1/10



6 мес.

7.2/10



12 мес.

7.5/10



► 🔍 Из чего складывается балл

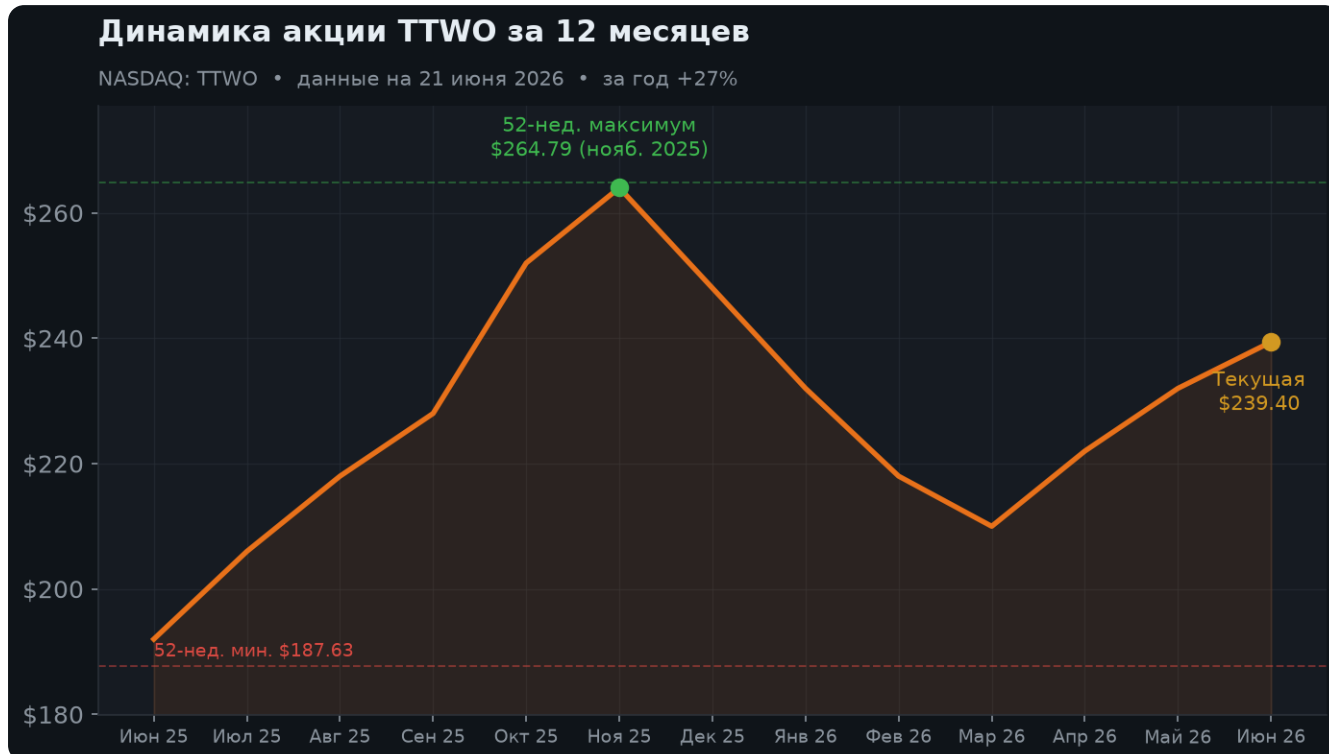
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Take-Two Interactive — **единственная крупная чистая ставка на GTA VI**. Дата релиза **19 ноября 2026 г.** официально подтверждена; предварительные заказы открыты. FY2026 завершён с выручкой **\$6.66 млрд (+18%)**, которую обеспечивают мобайл (Zynga: Toon Blast, Match Factory!), GTA Online, NBA 2K и Borderlands 4. На FY2027 компания прогнозирует **\$8.0–8.2 млрд** нетто-бронирований — ещё до полного учёта выручки от GTA VI.

Риски реальны: GTA VI откладывался четырежды, долговая нагрузка \$4.1 млрд при отрицательном FCF, GAAP-убыток (\$298 млн в FY2026). Но консенсус 29 аналитиков — **Strong Buy**, средняя цель \$279 (+17%). Горизонт 12 мес. — до и после запуска GTA VI.

2. Динамика акции за 12 месяцев



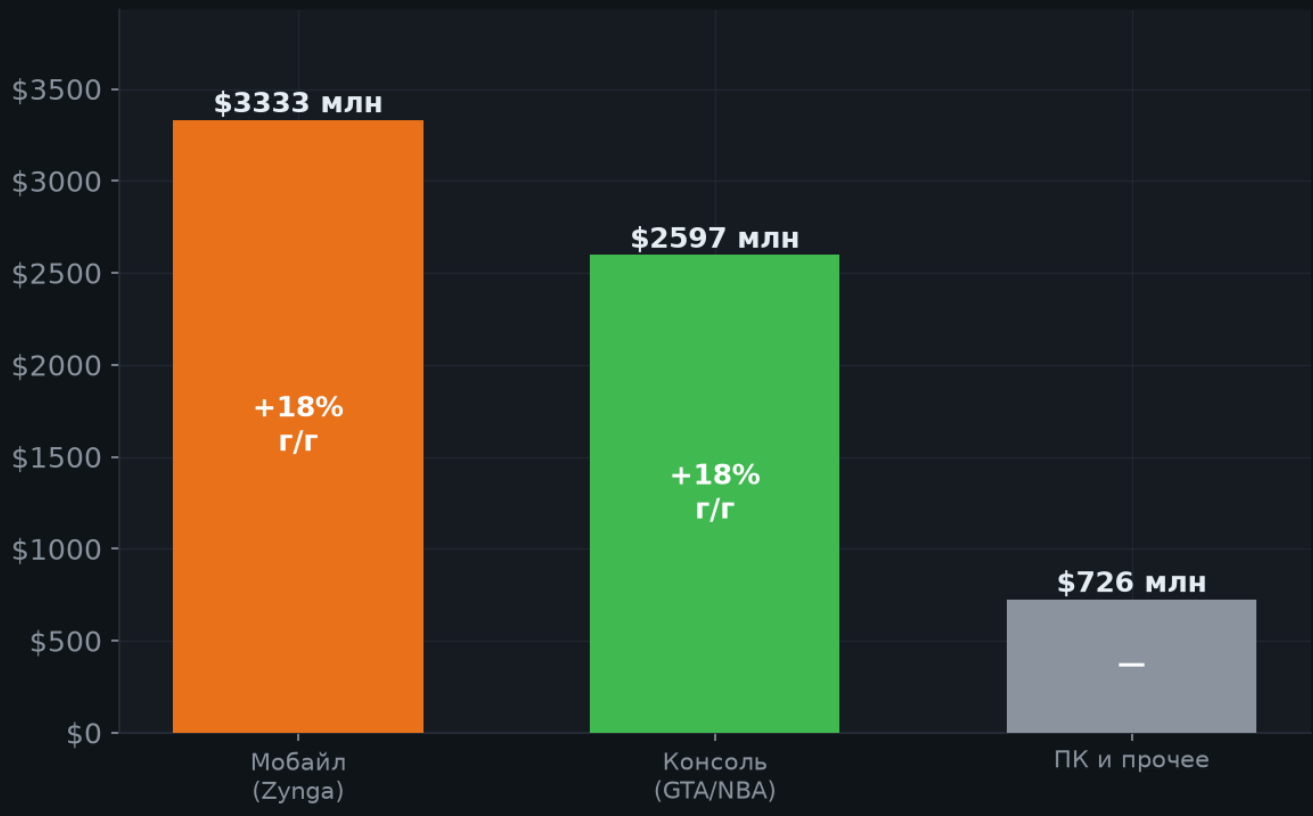
52-нед. диапазон \$187.63–\$264.79. Пик — ноябрь 2025 (дата GTA VI подтверждена). Коррекция к \$210 зимой 2025–26; восстановление на сильных Q4 FY26 результатах.

Акция прошла через **типичный «ожидание-разочарование-восстановление»** цикл: задержка GTA VI до ноября 2026 обрушила бумагу к \$187 (май-июнь 2025), затем подтверждение конкретной даты (19.11.2026) и открытие предзаказов дали импульс до **\$264** (ноябрь 2025). Зимняя коррекция (опасения насчёт задержки и высокого долга) откатила цену к \$210, но крепкий Q4 FY2026 и подтверждение FY2027-гайденса вернули \$239. **+27% за год.**

3. Финансовые результаты FY2026

FY2026: выручка по платформам, \$ млн

Итог \$6 656 млн (+18%); мобайл впервые обогнал консоль



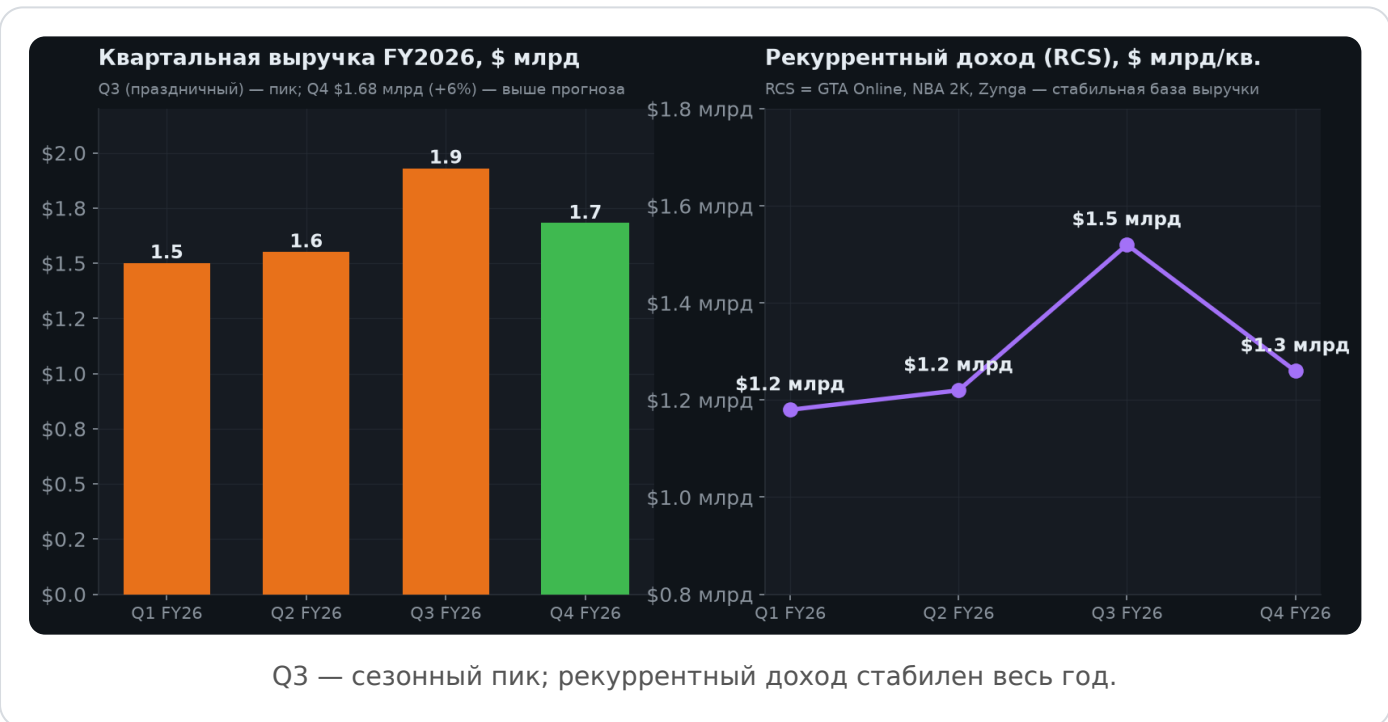
FY2026: мобайл (50%) впервые обогнал консоль; RCS = 78% выручки.

Полный FY2026 (апрель 2025 — март 2026) показал уверенный рост и диверсификацию. Q4 завершился с нетто-бронированиями **\$1.58 млрд** (выше прогноза) и выручкой **\$1.68 млрд (+6%)**. Весь год: **\$6.66 млрд (+18%)**.

Ключевые драйверы: **Zynga** (Toon Blast, Match Factory!, Empires & Puzzles, Color Block Jam), **GTA Online**, **NBA 2K25/26**, **Borderlands 4**, Red Dead Online. Рекуррентный доход — **78.1%** выручки (\$5.2 млрд).

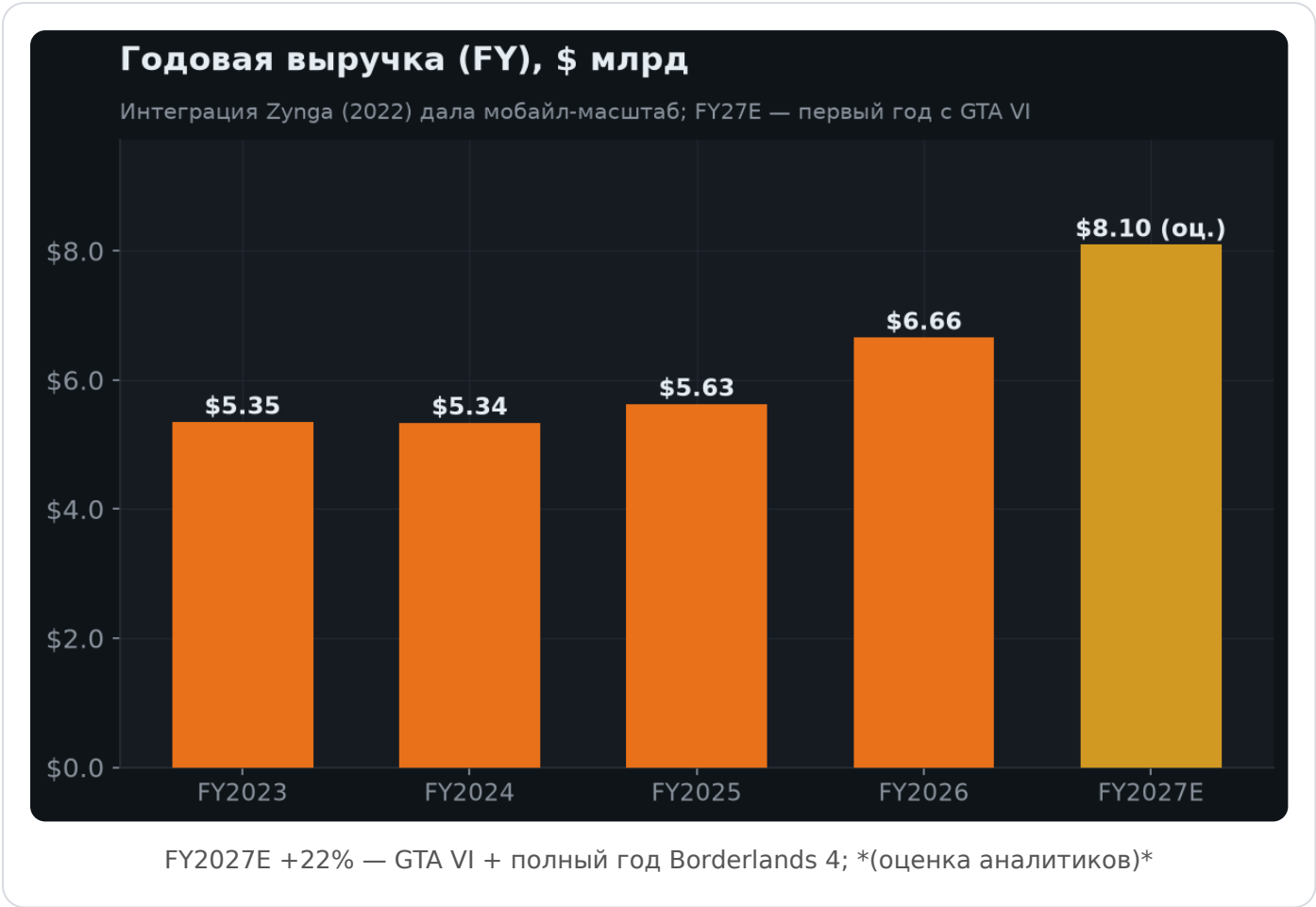
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2026	\$6.66 млрд	+18% г/г
Нетто-бронирования	\$6.72 млрд	FY2027E \$8.0–8.2B
Рекуррентный доход	\$5.20 млрд	78% выручки
Мобайл (Zynga)	\$3.33 млрд	50.1%
Консоль	\$2.60 млрд	39.0%
GAAP-убыток	–\$298 млн	EPS –\$1.62

4. Квартальная картина и рекуррентный доход



Квартальная выручка варьируется сезонно: Q3 (октябрь–декабрь) — **праздничный пик** (\$1.93 млрд), Q1 и Q2 примерно равные (\$1.50–1.55 млрд). Важна устойчивость **рекуррентного потребительского дохода** (RCS): GTA Online, NBA 2K, мобайл-подписки — это \$1.18–1.52 млрд в квартал независимо от релизов. Это «подушка» для поддержания бизнеса до и после GTA VI.

5. Выручка в перспективе — до и после GTA VI



Поглощение Zynga (\$12.7 млрд, 2022) добавило мобайл-масштаб и рекуррентную базу, но также нагрозило баланс. FY2023–2025 — фаза интеграции и многократных задержек GTA VI. FY2026 (+18%) — первый год уверенного роста. **FY2027E (~\$8.1 млрд)** — прогноз компании ещё без учёта полной выручки от GTA VI (она придёт в Q3–Q4 FY27). Аналитики видят потенциал \$8.6 млрд (+29%), если запуск окажется рекордным. *FY2023–2024 — оценка на основе публичных отчётов; FY2027 — гайденс компании.

6. Оценка и целевые цены аналитиков

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — TTWO

Консенсус Strong Buy • 25 Buy / 3 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +17%



Консенсус Strong Buy: 25 Buy / 3 Hold / 1 Sell; цель \$279 (+17%). BofA — \$320.

P/E не применим (GAAP-убыток), P/S = **6.7x** — выше медианы по сектору, но обоснован «предъявкой на GTA VI». После выхода игры и нормализации FCF аналитики ожидают переоценки в сторону прибыльного P/E. Bank of America держит цель **\$320**, UBS — **\$300**, Piper Sandler — **\$280**. Среднее по консенсусу: **\$279 (+17%)**.

Низкий таргет \$170 отражает сценарий срыва GTA VI.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$290 (+21%)	\$345 (+44%)	GTA VI выходит 19 нояб., рекордные предзаказы, продажи 25–30 млн за 90 дней; долг снижается
Базовый	\$255 (+7%)	\$275 (+15%)	GTA VI по плану, хороший запуск (15–20 млн экз.), FY2027 бронирования в гайденсе
Медвежий	\$205 (–14%)	\$195 (–19%)	Очередная задержка GTA VI или разочаровывающий старт; долговое давление усиливается

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- GTA VI — потенциально крупнейший развлекательный релиз в истории (19.11.2026)
- FY2027E бронирования \$8.0–8.2 млрд (+22%) — гайденс компании ещё без GTA VI
- Рекуррентный доход \$5.2 млрд (78%) — стабильная база независимо от релизов
- Zynga обеспечивает масштаб мобайла: 50% выручки при низкой волатильности
- Консенсус Strong Buy (25 из 29 аналитиков), цель \$279–\$320
- Borderlands 4 и NBA 2K26 уже монетизируются
- Предзаказы GTA VI открыты — реальный спрос подтверждён

● Медвежий кейс

- GTA VI откладывался 4 раза — риск ещё одной задержки сохраняется
- Долг ~\$4.1 млрд при отрицательном FCF; обслуживание поглощает часть денежного потока
- GAAP-убыток –\$298 млн в FY2026; нет P/E, нет дивидендов
- P/S 6.7x — дорого, если GTA VI разочарует или выйдет позже
- Конкуренция: Microsoft (Xbox Game Pass), Sony, EA Sports подрезают долю рынка
- Интеграция Zynga (\$12.7 млрд) добавила долг — синергии пока ниже ожиданий
- Акция уже отыграла анонс даты GTA VI; апсайд зависит от реальных продаж

9. Итоговое заключение

Take-Two — **бинарная ставка на один катализатор**: выход GTA VI 19 ноября 2026 г. Базовый бизнес растёт уверенно (+18% FY2026, диверсификация через Zynga), рекуррентный доход обеспечивает «подушку», а консенсус аналитиков — **Strong Buy**.

Ключевые риски: долговая нагрузка \$4.1 млрд, хронические задержки и зависимость от одной мегафраншизы. При успехе GTA VI цель **\$320–345**

реалистична; при новой задержке — возврат к **\$190-205**.

Аналитический вывод на 12 мес.: покупать/держать с базовым ориентиром **\$275** (+15%). Позицию разумно формировать постепенно — с учётом бинарного риска задержки. Стоп-лосс при уходе ниже \$195 (повторная задержка GTA VI).

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · РИТЕЙЛ / ПОТРЕБИТЕЛЬ

NKE Nike 7.7	LULU Lululemon 6.2	CRSR Corsair Gaming 5.7	FND Floor & Decor 5.6
EA Electronic Arts 4.9	UBSFY Ubisoft 4.0		

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF 6.1

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- SEC 10-K FY2026 — TTWO
- Q4 FY2026 пресс-релиз
- StockAnalysis — TTWO
- TradingView — TTWO 10-K recap
- MarketBeat — TTWO forecast
- Investing.com — TTWO earnings
- Yahoo Finance — TTWO

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.